

**PERBEDAAN KINERJA
ANTARA INVESTASI DALAM PORTOFOLIO SAHAM DENGAN
INVESTASI DALAM PORTOFOLIO VALUTA ASING**

**Periode Sebelum Krisis Ekonomi (1995-1997) dan Semasa Krisis Ekonomi
(1998-2004)**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**



B 20 / 06

Rof
P

DIAJUKAN OLEH

AINUR ROFIQ

No. Pokok : 049715614



**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2005**

SKRIPSI

**PERBEDAAN KINERJA
ANTARA INVESTASI DALAM PORTOFOLIO SAHAM
DENGAN INVESTASI DALAM PORTOFOLIO VALUTA ASING
Periode Sebelum Krisis Ekonomi (1995-1997) dan Semasa Krisis Ekonomi
(1998-2004)**

DIAJUKAN OLEH :

AINUR ROFIQ

No. Pokok : 049715614

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



Prof. DR. H. AMIRUDDIN UMAR, SE

TANGGAL 25/10 2005

KETUA PROGRAM STUDI,



Prof. DR. H. AMIRUDDIN UMAR, SE

TANGGAL 25/10 2005

ABSTRAK

Penelitian penulis bertujuan meneliti perbedaan kinerja investasi antara portofolio saham dengan portofolio valuta asing di Indonesia pada periode sebelum krisis ekonomi (1995-1997) dan periode semasa krisis ekonomi (1998-2004). Pengukuran kinerja investasi dilakukan dengan menghitung indeks *Sharpe* yang menghitung rasio antara *excess return* portofolio dengan risiko total portofolio selama periode pengukuran. *Excess return* merupakan selisih antara pendapatan portofolio rata-rata dengan pendapatan portofolio rata-rata tingkat suku bunga bebas risiko, sedangkan risiko total portofolio merupakan standar deviasi dari pendapatan portofolio.

Portofolio saham terdiri dari 43 saham perusahaan dari berbagai industri yang terdaftar di BEJ selama periode penelitian. Portofolio valuta asing terdiri dari 9 valuta asing yang terdaftar di Bank Indonesia selama periode penelitian. Pengujian hipotesis menggunakan uji t beda dua rata-rata satu sisi.

Hasil pengujian hipotesis untuk periode sebelum krisis (1995-1997) menunjukkan bahwa kinerja portofolio rata-rata saham lebih rendah daripada kinerja portofolio rata-rata valuta asing, yang ditunjukkan oleh nilai signifikansi t_{hitung} (0,026) yang lebih rendah daripada $\alpha = 0,05$. Hasil pengujian hipotesis untuk periode semasa krisis (1998-2004) menunjukkan bahwa kinerja portofolio rata-rata saham tidak lebih besar daripada kinerja portofolio rata-rata valuta asing, yang ditunjukkan oleh nilai signifikansi t_{hitung} (0,256) yang lebih besar daripada $\alpha = 0,05$.